

סיכום נתונים שבועיים עיקריים : ארה"ב

↓ מדד ISM במגזר הלא-יצרני(אפריל)

↓ מדד התעסוקה של ADP(אפריל)

↓ תביעות ראשוניות לדמי אבטלה(אפריל)

↓ השינוי במספר המועסקים במגזר הלא-חקלאי(אפריל)

טבלת מגמות

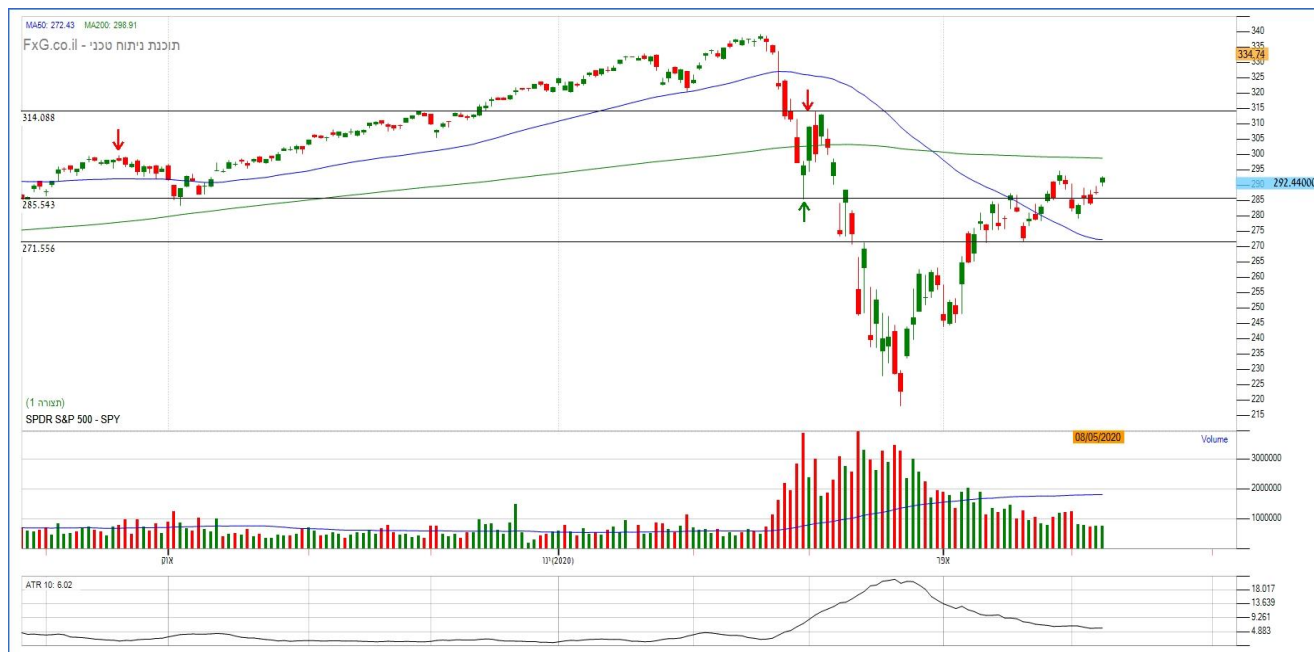
נכס	יומי	שבועי	חודשי
SPY			
QQQ			
ת"א 35			
ת"א 90			
זהב			
נפט			
דולר/שקל			

מבוא: מה היה לנו השבוע?

- ❑ שוק התעסוקה בארה"ב הראה השבוע עומק משבר הקורונה באפריל, כאשר כמות המשרות בארה"ב התרסקה ב-20 מ' משרות לרמות שלאחר מלחמת העולם השנייה. לדעתי השווקים מתמחרים התאוששות בנתוני התעסוקה כבר במאי, כלומר במידה ונראה התאוששות של קטנה מ-18 מ' משרות עד יוני, עשויה להיות פאניקה מסוימת בשווקים.
- ❑ הסכם הסחר – בקרוב נציגי המדינות צפויים להיפגש בכדי לדון בעמידתם של הצדדים ביעדים שהוצבו בהסכם השלב הראשון. ככל הנראה הרעשים שטראמפ ביצע לאחרונה הינה במטרה להכין את הקרקע בצורה טובה לקראת הדיונים של השלב השני של הסכם. כאשר אני מזכיר שהנציגים ציינו בעת ההגעה לשלב הראשון של הסכם שהוא העיקרי ברמה של למעלה מ-80% מהנושאי הסחר שארה"ב בקשה לפתוח מול סין.
- ❑ בהמשך לכך, חשוב להזכיר שבמהלך נובמבר הקרוב יערכו בחירות בארה"ב, לכן טראמפ ינוע בתקופה הקרובה על חבל דק של ציור לציבור הבוחרים את ניצחון שלו מול הסינים/שמירה על המדדים בוול סטריט ברמה גבוהה, בהקשר להתבטאויות בנושא למלחמת הסחר.
- ❑ למרות העליות החדות בשווקים, כ-13 מיליארד \$ יצאו השבוע משווקי המניות בארה"ב, הסכום הגבוה ביותר מאז הקריסה של מרץ.
- ❑ ריבית הפד הינה עומדת בטווח של 0-25%, כאשר בשבוע האחרון הריביות הקצרות (לתקופה של עד שנה) נסחרות סביב רמות שליליות, האם נראה בקרוב בארה"ב ריבית שלילת?

סקירה שבועית – ארצות הברית

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל SPY בהתאם לגרף יומי



הגעה להתנגדות – מגמה יורדת

↑ המחיר התבסס מעל רמת ההתנגדות ב-270\$ לאחר מציאת תמיכה ברמה זו

↑ התנודתיות ומחזורי המסחר ממשיכים לרדת ולהתמתן

↓ המחיר קרוב לרמת ההתנגדות ב-285\$

← רמות תמיכה הקרובות הן 280\$ ו-270\$

← רמות התנגדות קרובות 295\$ ו-300\$



המחיר נמצא סמוך לאזור התנגדות חשובה סביב 285\$-300\$, פריצה של 300\$, תהווה סממן חיובי ותספק צפי למגמה עולה, מנגד שבירה של 280\$, תהווה סממן שלילי וצפי להמשכיות המגמה היורדת, חשוב לעקוב

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל QQQ בהתאם לגרף יומי

פריצת התנגדות – מגמה עולה

↑ המחיר התבסס מעל רמת ההתנגדות ב-

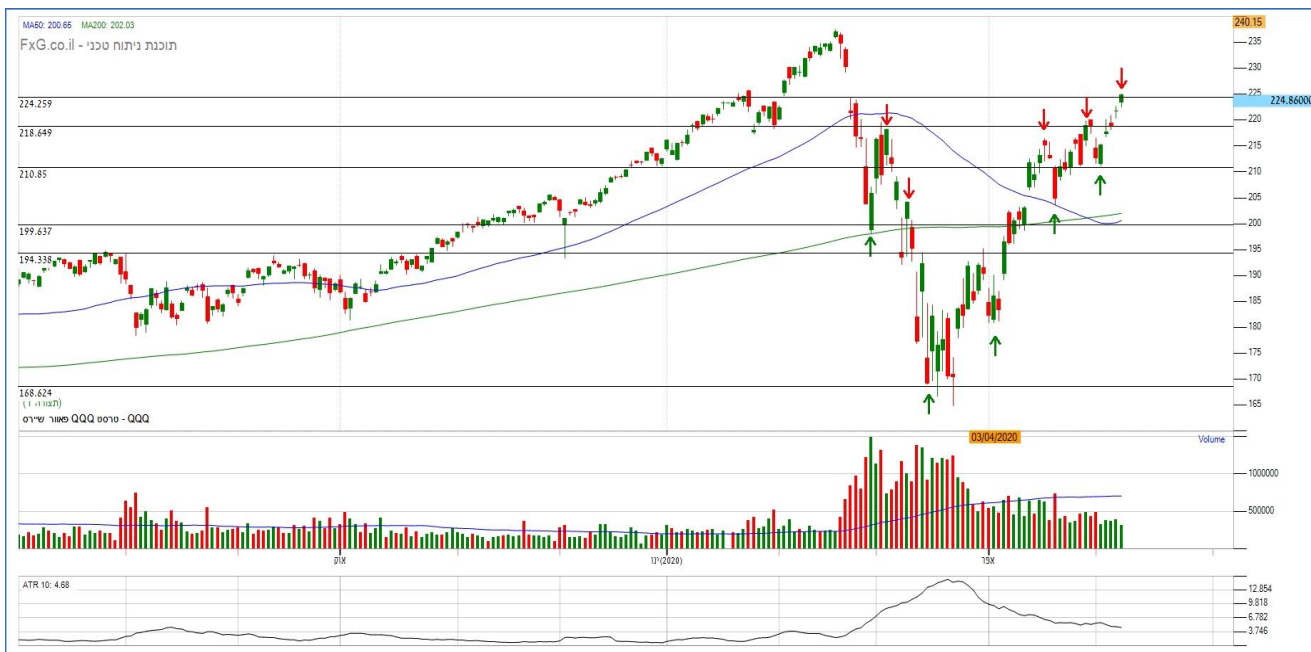
200\$ לאחר מציאת תמיכה ברמה זו

↑ התנודתיות ומחזורי המסחר ממשיכים לרדת ולהתמתן

↑ מדד הנאסדק עבר לעלייה של 6.6% השנה

← רמות תמיכה הקרובות הן 220\$ ו-210\$

← רמות התנגדות קרובות 220\$ ו-225\$



המחיר נמצא קרוב לשיא, כאשר רמת ההתנגדות ב-220\$ נפרצה וכתוצאה מכך המחיר נכנס למגמה עולה. שבירה של רמת התמיכה הקרובה ב-220\$ עלולה להכניס את המחיר לתיקון טכני, במסגרת המגמה העולה

סקירה שבועית – ארצות הברית

ניתוח טכני – ניתוח תעודת סל XLE (מניות אנרגיה) בהתאם לגרף שבועי



פריצת התנגדות – מגמה יורדת

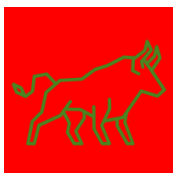
↑ המחיר סגר מעל רמת ההתנגדות 37\$

↓ התנודתיות ומחזורים המסחר ממשיכים להיות גבוהים ביחס לממוצע

↑ המחיר מצא תמיכה סביב ה-35\$

← רמות התמיכה הקרובות נמצאות ב-35\$ ו-32\$

← רמות ההתנגדות הקרובות נמצאות ב-40\$ ו-42\$



המחיר פרץ את רמת ההתנגדות ב-37\$, כתוצאה מכך התקבל סממן חיובי ל-42\$. מנגד שבירה של 35\$ תבטל את המומנטום החיובי בסקטור, שווה מעקב

ניתוח – ניתוח מדד הוויקס הידוע גם בשם מדד הפחד בהתאם לגרף חודשי

רמת הפאניקה החלה להתמתן

- ↓ המדד הגיע השבוע לרמה הקרובה לזו של משבר ה-SUBPRIME ב-2008
- ↑ המדד סגר את חודש מרץ מתחת רמת ה-60, לכן רמת הפאניקה ירדה משמעותית
- ↑ מצבם הפיננסי של החברות במדד ה-SP500 טוב יותר בערך בפי 2 ממצבן ב-2008,
- בהיבטי חוב ומינוף
- ↑ הוויקס ירד השבוע מתחת לרמה אשר מייצג פאניקה של משבר קטן וזמני



התנודתיות בוויקס ירדה השבוע מתחת ל-\$37, כתוצאה מכך התנודתיות עשויה להתרסק בשבועות הקרובים, גם במידה ותתרחש ירידה במחיר במהלך מאי. לדעתי, רק התפרצות של גל שני עלולה לשנות את המצב הנוכחי וליצור עלייה בתנודתיות

מבוא: מה היה לנו השבוע?

- בהמשך לנושא הנדל"ן מהסקירה השבועית הקודמת בה עסקנו בצד הביקוש לדיור: דן אנד ברדסטריט פרסמו השבוע סקירה אודות מצבם הפיננסי של הקבלנים. מתוך הסקירה עולה כי הבנקים אינם משחררים מימון לקבלנים, כתוצאה מכך הם פונים לאשראי החוץ הבנקאי, אשר יקר בהרבה במרבית המקרים.
- האשראי הינו נחוץ לאור המחסור במשאבים לבנייה – עובדים (משבר הקורונה ולאחריו הראמדן) חומרי בנייה (מיבוא/מקומי לאור השבתת חלק מאזורי היצור), ללא אשראי הקבלנים יתקשו להחזיק את אתרי הבנייה מוכנים להפעלה ופרויקטים עלולים להיכנס לסחרור שלוקח זמן רב לעיתים לצאת ממנו.
- ככל הנראה המשבר הנוכחי בענף הנדל"ן יצור הזדמנויות רבות לאנשים נזילים בענף אשר ירכשו פרויקטיים במחירים נמוכים כתוצאה מהמחסור בנזילות בענף.
- השבוע מרכזי הקניות עלו שלב אחד קדימה כאשר הקניונים נפתחו עם הרבה חששות של הנעת תהליכי הצריכה מחדש בצורה שונה ממה שהיה עד היום. מעניין אם החברות בענף ישחררו נתונים אודות כמות המבקרים בימים שלאחר המשבר, בעת פרסום הדוחות של הרבעון 1. החברות הגדולות בענף יכולות לספוג בור של רבעון ללא דרמה משמעותית. לכן עיקר החששות כרגע בענף נובעות בעצם מהגל השני, ככל שיהיה.

ניתוח טכני – ניתוח מדד ת"א 35 בהתאם לגרף יומי



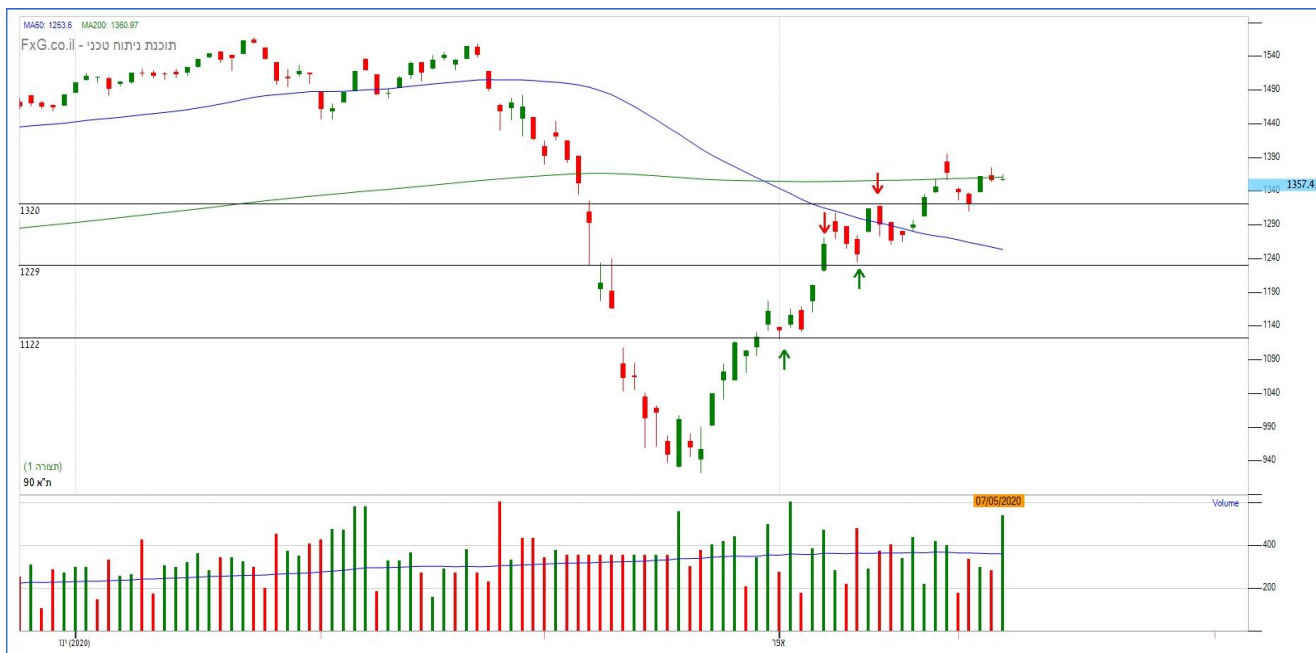
פריצת התנגדות – מגמה עולה

- ↑ המחיר מתחיל לבסס שיאים ושפלים עולים, כאשר רמת התנגדות ב-1340 הפכה לתמיכה
- ↑ המחיר סגר מעל רמת ההתנגדות ב-1400
- ← מחזורי המסחר עדיין גבוהים יחסית, אך התנודתיות במחיר החלה לרדת ומתקרבת לאזורי הנורמה
- ← רמות ההתנגדות הקרובות הן 1400 ו-1380
- ← רמות התמיכה הקרובות הן 1250 ו-1160



למרות החולשה היחסית במדד, ניתן לראות התחלה של יצירת מגמה עולה עם פריצת ההתנגדות ב-1400. מנגד, שבירה של 1380 תהווה סממן שלילי והמשכי למגמה היורדת, שווה מעקב

ניתוח טכני – ניתוח מדד ת"א 90 בהתאם לגרף יומי



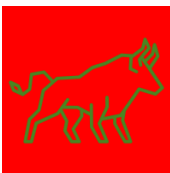
הגעה להתנגדות – מגמה יורדת/עולה

← התנודתיות החלה לרדת מעט, אך המחזורים עדיין גבוהים במקביל למחיר אשר נמצא במגמה יורדת

↓ המחיר נמצא סביב רמת ההתנגדות ב-1360
 ↑ המחיר מצא תמיכה באזור ה-980 ועלה כ-20% מהשפל

← רמות ההתנגדות הקרובות נמצאות ב-1360 ו-1400

← רמות התמיכה הקרובות הן 1320 ו-1260



השבוע מוכרים הופיעו במדד סביב ה-1360, כעת אי פריצה של 1360 עשוי להביא את המדד חזרה לאזור 1260, כאשר 1320 עשויה לשמש כתמיכה בדרך. כמו כן, פריצה של 1360 תעיד על חזרה למגמה עולה

ניתוח טכני – ניתוח תעודת הסל USL (USOIL) בהתאם לגרף שבועי



הוכחת תמיכה – מגמה יורדת

↓ המחיר עדיין נמצא בשפל כל הזמנים מבחינת תעודת הסל, כאשר השפל הקודם היה ב- 13.7\$ ב-2016

↑ השבוע המחיר סגר לראשונה מאז פברואר 20 מעל הגבוה של השבוע הקודם

← מחזורי המסחר בתעודת הסל סביב השפל מעידים על עניין רב

← רמות התמיכה הקרובה נמצאת ב-11.6\$

← רמות התנגדות הקרובות נמצאות ב-12.4\$ ו-13.7\$



החזרה לשגרה בחלק מכדור הארץ החל לתפוס קצב והביקושים לנפט מתחיל לחזור לאט לאט, רק שבעת נקודת המוצע להיצע נמוכה ביותר מ-10% (ישנם הערכות גם ל-20%), כאשר הביקושים מצד ענף התעופה עדיין נמוכים

□ השווקים הפיננסיים פתחו אדישות מסוימת להשפעות הקורונה על הכלכלה, ככל הנראה הכסף מהזרמות שהממשלות ביצע במהלך החודש האחרון החל להשתחרר ולזרום לכלכלה ובכך תומכות בשווקים. לצורך קנה מידה שוק המניות האמריקאי שווה סביב ה-30 טריליון \$ (בשפל כ-25 טריליון \$) וסך התמיכה של הממשלה והפד מסתכמים ביותר מ-7 טריליון \$, מספר מטורף לכל הדעות.

עונת הדוחות

FACTSET Earnings

□ נכון לסוף השבוע הנוכחי כ-86% מחברת ה-SP500, כאשר הצפי משולב תוצאות בפועל, מראה על ירידה של כ-13.8% בהשוואה לצפי של ירידה של 14.8% נכון ל-31 מרץ לתוצאות Q1. כלומר ישנן חברות מתוך ה-24% שכבר דיווחו והציגו תוצאות טובות יותר מאשר צפו, וזאת לאחר הורדת תחזיות משמעותית שהחלה בצורה רוחבית במהלך פברואר-מרץ.

□ חלק גדול מההפתעה החיובית היא במגזר באנרגיה, האם חברות האנרגיה למדו אחרי עשרות משברים להתמודד במהירות עם מחירי נפט נמוכים? מעניין מאוד.

□ המכפיל רווח הצפוי של המדד עומד על כ-22, כלומר בממוצע השוק מתמחר צמיחה של כ-3% לשנה ב-SP500. מדובר בשיעור צמיחה נמוך ביותר אשר עשוי לתמחר את הסיכון הקיים בשוק המניות בחסר, ובמידה ומסוימת מחזיר את השוק למצב שבו היה בתחילת פברואר מבחינת תמחור, רק שהוא נמצא כ-13% מתחת לאותו השיא.